

**Moinho Paulista S.A.**

CNPJ nº 33.390.527/0001-29

**Relatório da Administração**

**Senhores Acionistas:** Submetemos à apreciação de V.S.as as demonstrações financeiras da Companhia, relativas ao exercício findo em 31/12/2012. O conjunto de ações praticadas pela Companhia assegurou um desempenho operacional bastante expressivo, gerando um caixa proveniente das operações no valor de R\$ 40,9 milhões, um crescimento de 33% em relação a 2011. Estratégias de aquisição antecipada de trigo e política comercial adequada garantiram o crescimento do resultado. Parte dos recursos foi utilizada para uma significativa redução dos passivos tributários e bancários e outra parcela para investimento em modernização do parque fabril.

<b>Balancos patrimoniais em 31 de dezembro</b> - Em milhares de reais			<b>Demonstrações do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro</b> Em milhares de reais, exceto quando indicado		
<b>Ativo</b>	2012	2011	2012	2011	
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	675	1.418	Fornecedores		
Bancos conta vinculada	369	188	Nacionais	6.561	5.523
Contas a receber	27.825	27.382	Exterior	20.367	17.341
E estoques	16.849	18.883	Empréstimos	7.415	11.341
Tributos a recuperar	218	870	Juros a pagar sobre debêntures	19	29
Outros ativos	250	363	Salários e encargos sociais	3.222	2.565
Despesas do exercício seguinte	677	713	Tributos a pagar	3.991	2.202
	<u>46.863</u>	<u>49.817</u>	Parcelamento de tributos	12.043	11.414
			Provisão para acordos comerciais	746	1.545
			Outros passivos	3.359	3.192
				<u>57.723</u>	<u>55.152</u>
<b>Não Circulante</b>			<b>Não circulante</b>		
Realizável a longo prazo			Empréstimos	4.398	11.289
Partes relacionadas	68.907	64.741	Debêntures	25.000	25.000
Tributos a recuperar	262	234	Tributos diferidos	13.070	14.319
Tributos diferidos	5.021	6.413	Provisão para contingências	2.512	1.082
Depósitos compulsórios e judiciais	229	242	Parcelamento de tributos	33.260	42.196
Despesas antecipadas	778	1.377		<u>78.240</u>	<u>93.886</u>
	<u>75.197</u>	<u>73.007</u>	<b>Patrimônio líquido</b>		
Imobilizado	62.639	64.826	Capital social	47.689	47.689
Intangível	154	185	Reservas de capital	7.694	7.694
	<u>137.990</u>	<u>138.018</u>	Ajuste de avaliação patrimonial	25.372	27.797
Total do ativo	<u>184.853</u>	<u>187.835</u>	Prejuízos acumulados	(31.865)	(44.383)
				<u>48.890</u>	<u>38.797</u>
			Total do passivo e patrimônio líquido	<u>184.853</u>	<u>187.835</u>

<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b> - Em milhares de reais						
	Capital social	Reservas de capital		Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
		Correção monetária do capital	Subvenções para investimentos			
<b>Em 31 de dezembro de 2010</b>	47.689	5.793	1.901	30.245	(44.674)	40.954
Resultado abrangente do exercício						
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	(2.448)	2.448	-
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	-	-	(2.495)	(2.495)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	338	338
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>	47.689	5.793	1.901	27.797	(44.383)	38.797
Resultado abrangente do exercício						
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	(2.425)	2.425	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	10.093	10.093
<b>Em 31 de dezembro de 2012</b>	47.689	5.793	1.901	25.372	(31.865)	48.890

<b>Demonstrações dos fluxos de caixa - Exercícios findos em 31 de dezembro</b> - Em milhares de reais						
	2012	2011		2012	2011	
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			Tributos a pagar	1.759	585	
<b>Lucro antes do IR e da CS</b>	16.283	523	Outros passivos	632	(2.666)	
<b>Ajustes</b>			<b>Caixa proveniente das operações</b>	42.204	30.806	
Depreciação e amortização	5.208	5.019	Juros pagos	(12.264)	(11.213)	
Baixa de ativo imobilizado	388	304	Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.943)	(1.267)	
Juros e var. monet. e camb. sobre empr., debêntures e parcelamento de tributos	14.417	19.646	Pagamento de contingências	(166)	(101)	
Provisão para contingências	167	159	<b>Caixa líq. proveniente das atividades operacionais</b>	24.831	18.225	
Provisão para créditos de realização duvidosa	262	202	<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>			
	<u>36.725</u>	<u>25.853</u>	Aquisições de bens do ativo imobilizado	(3.345)	(3.688)	
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			Aquisições de ativo intangível	(33)	(73)	
Bancos conta vinculada	(181)	10.440	<b>Caixa líq. aplicado nas atividades de investimentos</b>	(3.378)	(3.761)	
Contas a receber	(705)	4.125	<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>			
E estoques	2.034	(3.438)	Amortização de empréstimos	(9.226)	(57.335)	
Tributos a recuperar	624	(428)	Ingressos de empréstimos e debêntures	-	52.202	
Partes relacionadas	(4.166)	(1.664)	Amortização de parcelamento de tributos	(12.970)	(11.366)	
Depósitos compulsórios e judiciais	13	-	<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	(20.922)	(16.499)	
Outros ativos	748	(2.516)	de financiamentos	(743)	(2.035)	
Fornecedores	4.064	209	<b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	1.418	3.453	
Salários e encargos sociais	657	306	<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	675	1.418	
			<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	1.418	1.418	

**Notas Explicativas Contexto Operacional:** O ano de 2012 foi caracterizado pela grande volatilidade dos preços de aquisição de trigo no decorrer do exercício, e das alterações nas taxas de câmbio em relação ao ano de 2011, o que impactaram diretamente nos custos da Companhia. A receita líquida, excluídos os efeitos da venda de outros produtos, apresentou crescimento de 3% principalmente em função do aumento no custo de aquisição de matéria-prima. O lucro bruto e a geração de caixa apresentaram crescimento de 17% e 33%, respectivamente, em relação a 2011. O passivo bancário e tributário apresentou queda de 19% e as despesas financeiras apresentaram redução de 23%, também beneficiadas pela queda na taxa de juros Selic. O trigo consumido pela Companhia foi adquirido da Argentina e Canadá garantindo a manutenção da qualidade das farinhas produzidas. Os investimentos realizados no período foram voltados para melhorias no processo produtivo, desenvolvimento de novas formulações de produtos e embalagens, em volume de R\$ 4 milhões no ano, praticamente igual ao do exercício anterior. As demonstrações financeiras apresentadas foram aprovadas pela Diretoria em 25 de março de 2013.

**Diretoria****João Alves Veríssimo**

Diretor Presidente

**João Carlos de Paiva Veríssimo**

Diretor Superintendente

**Jairo Aldir Wurlitzer**

Contador - CRC - 15C013.937/O-4 "s"

• As Demonstrações Financeiras completas, as Notas Explicativas e o Parecer dos Auditores Independentes estão à disposição na sede da empresa.